



(FITCH) BOLETIN DE PRENSA

31 de Julio de 2012 • 17:24hs

>>MONTERRREY, N.L. 31/07/2012<<

>> FITCH RATIFICA LAS CALIFICACIONES DE CIBANCO EN BBB+(MEX) Y F2(MEX); PERSPECTIVA ESTABLE <<

>> MONTERRREY, N.L. (JULIO 31, 2012): FITCH RATINGS RATIFICÓ LAS CALIFICACIONES DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO Y CORTO PLAZO EN BBB+(MEX) Y F2(MEX), RESPECTIVAMENTE, DE CIBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE Y SUBSIDIARIA (CIBANCO). LA PERSPECTIVA CREDITICIA DE LARGO PLAZO SE MANTIENE ESTABLE.

LA RATIFICACIÓN DE LAS CALIFICACIONES SE FUNDAMENTA EN LA GRADUAL DIVERSIFICACIÓN DE SU ESTRUCTURA DE INGRESOS, CONTINUANDO CON SU ESTRATEGIA DE DISMINUIR SU DEPENDENCIA A LOS INGRESOS CAMBIARIOS, ASÍ COMO UNA FAVORABLE EVOLUCIÓN DE SU FONDEO VÍA UN ACELERADO CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS RAZONABLEMENTE ESTABLES, LA RECONOCIDA FRANQUICIA DE CIBANCO EN SU NICHOS DE MERCADO (OPERACIONES DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS), QUE LE HA PERMITIDO MANTENER SOSTENIDOS INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO, ASÍ COMO LA APROPIADA SUFICIENCIA PATRIMONIAL. POR OTRO LADO, LAS CALIFICACIONES SE VEN LIMITADAS POR EL ACELERADO RITMO DE CRECIMIENTO QUE HA INCREMENTADO GRADUALMENTE SUS EXPOSICIONES A DISTINTOS RIESGOS, ES DECIR, ALTA CONCENTRACIÓN DE SU CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES, ASÍ COMO NOTORIOS DESCALCES DE VENCIMIENTO ENTRE SUS ACTIVOS Y PASIVOS.

UNA MEJORA DE CALIFICACIÓN DEPENDERÁ DE LA HABILIDAD DEL BANCO DE SOSTENER SUS INDICADORES DE RENTABILIDAD, CALIDAD DE ACTIVOS Y CAPITALIZACIÓN, DADA LA RÁPIDA EXPANSIÓN DE OPERACIONES BANCARIAS AJENAS A LAS CAMBIARIAS Y EN ESPECIAL, AL CRECIMIENTO ORGÁNICO E INORGÁNICO OBSERVADO EN LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS. DE ESTA MANERA, LA CONTINUA Y SOSTENIDA DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS Y UN CONSERVADOR APETITO POR RIESGO CRÉDITO Y MERCADO PODRÍA AYUDAR A MEJORAR LAS CALIFICACIONES, DE LO CONTRARIO, ÉSTAS SE VERÍAN PRESIONADAS A LA BAJA.

CIBANCO POSEE UN ADECUADO RECONOCIMIENTO DE MARCA EN EL NICHOS DE OPERACIONES CAMBIARIAS, LO QUE LE HA PERMITIDO HACERSE DE UNA ROBUSTA BASE DE CLIENTES Y RECURRENTE INGRESOS DERIVADOS DE DICHA ACTIVIDAD. NO OBSTANTE, DE MANERA GRADUAL EL BANCO HA INCREMENTADO SU PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES BANCARIAS TRADICIONALES, PRINCIPALMENTE EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS (15% DEL ACTIVO TOTAL AL 1T12) Y ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN EN EL MERCADO DE DINERO (38% DEL ACTIVO). EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, EL BANCO EXHIBE UNA GRADUAL DIVERSIFICACIÓN DE SU ESTRUCTURA DE INGRESOS (1T12: 80% DE INGRESOS CAMBIARIOS DEL TOTAL DE INGRESOS NETOS; 2011: 89%).

EN OPINIÓN DE FITCH, A PESAR DEL ACELERADO CRECIMIENTO DE SU CARTERA DE CRÉDITOS Y VALORES, SITUACIÓN QUE LE HA REQUERIDO AL BANCO MAYORES CARGOS POR RESERVAS CREDITICIAS Y ELEVADOS GASTOS INHERENTES A SU RÁPIDA EXPANSIÓN (EJ. APERTURA DE SUCURSALES, CAMBIOS ORGANIZACIONALES, CONTRATACIÓN DE PERSONAL, ENTRE OTROS), EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE CIBANCO HA SIDO SOSTENIDO. NO OBSTANTE, COSTOS RELACIONADOS AL PROCESO DE BRINDAR UN MEJOR SERVICIO A SUS CLIENTES (BANCA POR INTERNET, TARJETA DE DÉBITO, ACTIVIDADES FIDUCIARIAS, ENTRE OTROS), ASÍ COMO LA INCORPORACIÓN DE UNA ESTRATEGIA COMERCIAL ENCAMINADA A LA SUSTENTABILIDAD HAN GENERADO PRESIONES A LA EFICIENCIA OPERATIVA (COSTO A INGRESO) DEL BANCO. DE ESTA MANERA, DICHO INDICADOR AÚN ES DESFAVORABLE RESPECTO A ENTIDADES CON UN ENFOQUE SIMILAR (PROMEDIO DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS EN 85%).

FITCH CONSIDERA QUE EL RIESGO CRÉDITO ES LA PRINCIPAL EXPOSICIÓN DE CIBANCO. SI BIEN, LOS INDICADORES DE MOROSIDAD HAN SIDO BAJOS (CARTERA VENCIDA A CARTERA TOTAL EN 0.1% PARA EL PROMEDIO DE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS, CON HOLGADAS COBERTURAS POR RESERVAS), ESTOS ESTÁN ASOCIADOS AL ENFOQUE INICIAL DEL BANCO A CRÉDITOS COMERCIALES, AUNQUE FITCH CONSIDERA QUE ESTOS PUDIERAN DETERIORARSE ANTE UNA MAYOR MADURACIÓN DE SU PORTAFOLIO DE PRÉSTAMOS AL CONSUMO. ASIMISMO, LA CARTERA DE CRÉDITOS PRESENTA ALTAS CONCENTRACIONES (20 PRINCIPALES DEUDORES REPRESENTAN 3.3X EL CAPITAL CONTABLE DEL BANCO); SIN EMBARGO, CON RAZONABLES ESQUEMAS DE GARANTÍA. POR SU PARTE, EL RIESGO DE MERCADO ASUMIDO POR CIBANCO ES MODERADO, EN VIRTUD DE UNA POLÍTICA DE INVERSIÓN PRUDENCIAL, ACTIVIDADES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS REALIZADAS EN MERCADOS RECONOCIDOS Y CON CONTRAPARTES DE BUENA CALIDAD CREDITICIA. EL RIESGO OPERACIONAL ES RAZONABLEMENTE MONITOREADO Y CONTROLADO.

FITCH CONSIDERA QUE CIBANCO EXHIBE UNA POSITIVA EVOLUCIÓN DE SU FONDEO Y MODERADO RIESGO DE LIQUIDEZ. LA ESTRUCTURA DE FONDEO HA MEJORADO CON UN CRECIMIENTO ACELERADO DE LA CAPTACIÓN TRADICIONAL (+63% AL 1T12 RESPECTO AL 1T11). A PESAR DE ESTA TENDENCIA, EL BANCO EXHIBE UNA BAJA DIVERSIFICACIÓN POR DEPOSITANTE AL CONCENTRAR LOS 20 PRINCIPALES EL 62% DE LA CAPTACIÓN TOTAL, AUNQUE CON UNA RAZONABLE ESTABILIDAD. ADICIONALMENTE, EL BANCO EXHIBE NOTORIOS DESCALCES EN SUS BRECHAS DE VENCIMIENTOS ENTRE ACTIVOS Y PASIVOS, LO CUAL FITCH CONSIDERA COMO UN RETO DISMINUIR ESTOS DESCALCES PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO ACELERADO EN SU CARTERA DE CRÉDITO.

EN OPINIÓN DE FITCH, LOS NIVELES DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO AÚN SON APROPIADOS PARA SU NIVEL ACTUAL DE OPERACIÓN; NO OBSTANTE, GRADUALMENTE SE HAN PRESIONADO PRODUCTO DE LA DIVERSIFICACIÓN Y CRECIMIENTO DE SUS OPERACIONES CREDITICIAS Y DE INTERMEDIACIÓN. AL 1T12 EL ÍNDICE DE CAPITAL REGULATORIO Y EL ÍNDICE DE CAPITAL FUNDAMENTAL BAJO MÉTRICAS DE FITCH, ASCENDIERON A 16.77% Y 17.14%, RESPECTIVAMENTE (2011: 18.02% Y 18.67%). A FUTURO, FITCH ESPERA QUE ESTOS NIVELES CONTINÚEN REDUCIÉNDOSE HASTA 15%, DADAS LAS RECIENTES ESTRATEGIAS DEL BANCO POR CRECER TANTO ORGÁNICA E INORGÁNICAMENTE.

CONTACTOS FITCH RATINGS: MÓNICA IBARRA (ANALISTA LÍDER) DIRECTOR FITCH MÉXICO S.A. DE C.V.

PROL. ALFONSO REYES 2612, MONTERREY, N.L. MÉXICO ALEJANDRO TAPIA (ANALISTA SECUNDARIO)
DIRECTOR ASOCIADO PETER SHAW (PRESIDENTE DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN) MANAGING DIRECTOR
RELACIÓN CON MEDIOS: DENISE BICHARA, DENISE.BICHARA@FITCHRATINGS.COM, MONTERREY, N.L.

LAS CALIFICACIONES ANTES SEÑALADAS FUERON SOLICITADAS POR EL EMISOR, O EN SU NOMBRE, Y POR LO TANTO, FITCH HA RECIBIDO LOS HONORARIOS CORRESPONDIENTES POR LA PRESTACIÓN DE SUS SERVICIOS DE CALIFICACIÓN.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSIDERADA PARA LA CALIFICACIÓN CORRESPONDE AL 31 DE MARZO DE 2012.

LA ÚLTIMA REVISIÓN DE CIBANCO, S.A. FUE EL 08 DE JULIO DE 2011.

LA INFORMACIÓN UTILIZADA EN EL ANÁLISIS DE ESTA CALIFICACIÓN FUE PROPORCIONADA POR CIBANCO Y/O OBTENIDA DE FUENTES DE INFORMACIÓN PÚBLICA, INCLUYENDO LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS, PRESENTACIONES DEL EMISOR, OBJETIVOS ESTRATÉGICOS, ENTRE OTROS.

EL PROCESO DE CALIFICACIÓN TAMBIÉN PUEDE INCORPORAR INFORMACIÓN DE OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN EXTERNAS, TALES COMO ANÁLISIS SECTORIALES Y REGULATORIOS PARA EL EMISOR O LA INDUSTRIA. PARA MAYOR INFORMACIÓN SOBRE CIBANCO ASÍ COMO PARA CONOCER EL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN ASIGNADA, LOS PROCEDIMIENTOS PARA DAR SEGUIMIENTO A LA CALIFICACIÓN, LA PERIODICIDAD DE LAS REVISIONES, Y LOS CRITERIOS PARA EL RETIRO DE LA CALIFICACIÓN, PUEDE VISITAR NUESTRAS PÁGINAS WWW.FITCHMEXICO.COM Y WWW.FITCHRATINGS.COM LAS CALIFICACIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE, CONSTITUYEN UNA OPINIÓN RELATIVA SOBRE LA CALIDAD CREDITICIA DEL BANCO, EN BASE AL ANÁLISIS DE SU TRAYECTORIA Y DE SU ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA SIN QUE ESTA OPINIÓN SEA UNA RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER CUALQUIER INSTRUMENTO COLOCADO EN EL MERCADO DE VALORES.

LA INFORMACIÓN Y LAS CIFRAS UTILIZADAS PARA LA DETERMINACIÓN DE ESTAS CALIFICACIONES, DE NINGUNA MANERA SON AUDITADAS POR FITCH MÉXICO, S.A. DE C.V., POR LO QUE SU VERACIDAD Y AUTENTICIDAD SON RESPONSABILIDAD DE LA EMISORA Y/O DE LA FUENTE QUE LAS EMITE.

LAS METODOLOGÍAS UTILIZADAS POR FITCH RATINGS PARA ASIGNAR ESTA CALIFICACIÓN SON: - METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN GLOBAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS, AGOSTO 16, 2011.

- CALIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL REGULATORIO Y SIMILARES, DICIEMBRE 15, 2011.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:[HTTP://WWW.FITCHMEXICO.COM/](http://WWW.FITCHMEXICO.COM/). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHMEXICO.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

<<

NOTA: CONTENIDO Y FORMATO ORIGINAL DE LA EMISORA